



Geschäftsbericht **20**
22

Zukunft ist permanente Entwicklung

Übersicht

Name	Avanea Pensionskasse
System	Beitragsprimat
Technische Grundlagen	BVG 2020, Periodentafel 2017
Technischer Zinssatz	1.50%
Umwandlungssatz Alter 65	6.20%
Deckungsgrad 31.12.2022	94.0%

Kennzahlen per 31.12.2022

Anschlüsse	672
Aktive Versicherte	2'285
Rentner	96
Vermögen in CHF	187.6 Mio.
Netto-Performance 2022	-11.55%
Verzinsung 2022 (BVG-Mindestzins 1.00%)	1.0%

Vorwort

Das Jahr 2022 war geprägt von Mehrfachkrisen und grossen Herausforderungen. Die Folgen der Corona-Pandemie, der Ukraine-Krieg sowie die damit zusammenhängenden Energie- und Lieferkettenengpässe haben zu grossen Marktverunsicherungen und zu höheren Preisen geführt. Diese Entwicklungen liessen die Inflation in Europa und den USA auf über 10% bzw. 9% steigen - Werte wie sie zuletzt vor über 40 Jahren gemessen wurden. Die Zentralbanken sahen sich dadurch gezwungen, die Zinsen zu erhöhen. Auch die Schweizerische Nationalbank erhöhte die Zinsen dreimal bis auf 1,0% und beendete damit die siebenjährige Periode der Negativzinsen. Während höhere Zinsen langfristig positiv für die Pensionskassen sind, führten diese raschen Zinserhöhungen zu Bewertungskorrekturen in allen Anlageklassen. So sind der Swiss Market Index (SMI) und die Kurse für 10-jährige Schweizer Staatsanleihen um je rund 12% im vergangenen Jahr gesunken. Mit -11.55% fiel das Nettoergebnis unserer Anlagen per 31. Dezember 2022 negativ aus, mit welchem wir jedoch im Durchschnitt der Pensionskassenlandschaft liegen. Der Deckungsgrad liegt per Ende 2022 aufgrund der negativen Rendite im Berichtsjahr bei 94%, was einer geringen Unterdeckung entspricht. Angesichts der unsicheren wirtschaftlichen Entwicklung lässt sich nicht vorhersagen, in welche Richtung sich die Märkte weiterentwickeln werden. Mit einer vorsichtigen Bilanzierung und einer noch breiteren Diversifizierung des Vermögens haben wir bereits jetzt vorausschauend gehandelt.

Allen Marktverwerfungen zum Trotz haben wir den ökologischen Fussabdruck unserer Vermögensanlagen weiter verbessert und stellen mit Freude fest, dass uns im Berichtsjahr wiederum viele neue Unternehmen mit ihren Angestellten ihr Vertrauen geschenkt haben.

Das Erreichte wäre nicht möglich gewesen ohne das Engagement der Mitarbeitenden in der Verwaltung und Buchhaltung sowie die konstruktive und äusserst dynamische Zusammenarbeit der Führungsorgane der Avanea Pensionskasse. Im Weiteren bedanken wir uns bei den Anschlusspartnern für das Vertrauen und die Unterstützung auf unserem gemeinsamen Weg.



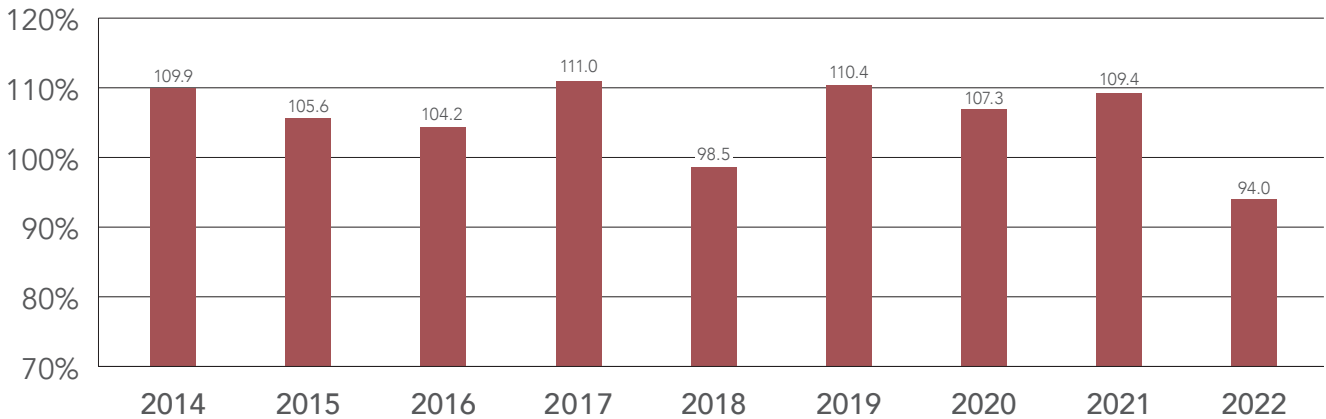
Oscar Ransenigo
Stiftungsratspräsident



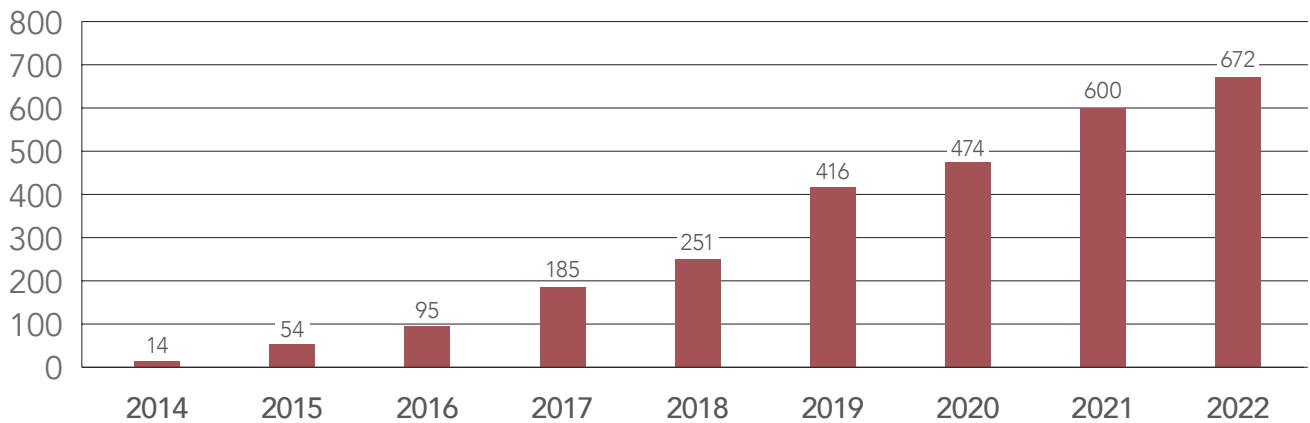
Christoph Strohm
Geschäftsführer

Kennzahlen

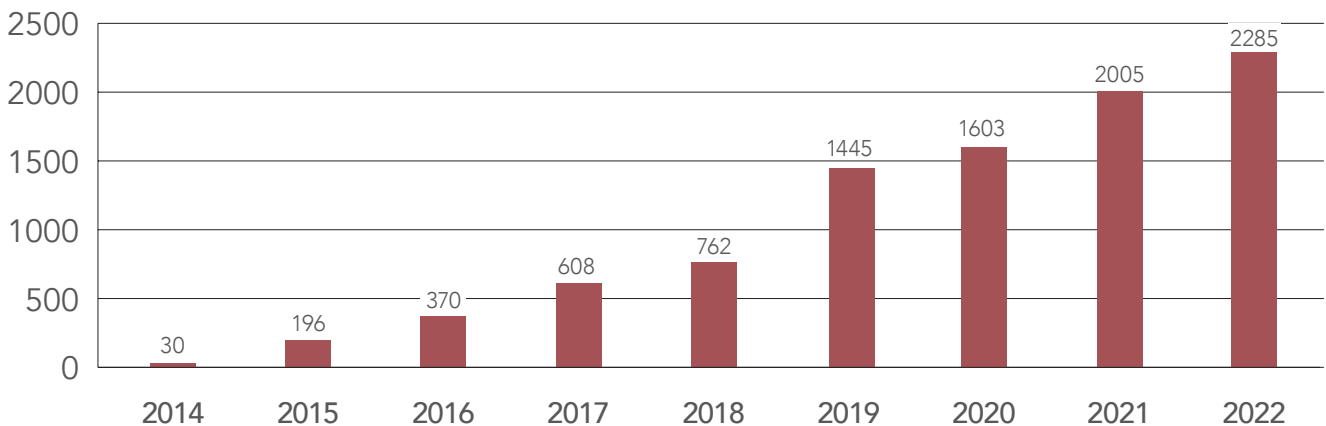
Deckungsgrad



Anzahl Anschlüsse



Anzahl Versicherte (inkl. Rentner)



Bilanz

Die Bilanzsumme der Avanea Pensionskasse litt im Berichtsjahr stark unter dem Ergebnis der globalen Finanzmärkte bzw. dem resultierenden Anlageergebnis. So betrug die Bilanzsumme per 31.12.2022 CHF 187.6 Mio. (Vorjahr CHF 181.3 Mio.). Dies entspricht einer geringen Erhöhung um CHF +6.3 Mio. Die Altersguthaben der aktiv Versicherten haben im Berichtsjahr weiter zugelegt. Sie stiegen von CHF 137.6 Mio. auf CHF 166.2 Mio. was sehr erfreulich im Vergleich zum Anlageergebnis 2022 ist. Keine der Anlageklassen konnte während dem

Anlagejahr 2022 wirklich überzeugen.

Das Vorsorgekapital der Rentner stieg wiederum nur marginal von CHF 12.4 Mio. auf CHF 15.0 Mio. In Relation zum Vorsorgekapital der aktiv Versicherten beträgt dieses 9.0% (Vorjahr 9.0%). Ein Wert unter 10% kann im Schweizer Vorsorgemarkt als hervorragend bewertet werden.

Die Wertschwankungsreserven machten im Berichtsjahr ihrem Namen alle Ehre und mussten vollständig aufgelöst werden.

Bilanz per 31.12.	2022	2021
	Total	Total
Aktiven		
Vermögensanlagen	187'214'215	181'231'473
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	25'264'243	14'055'209
Forderungen und Marchzinsen Wertschriften	436'251	1'041'935
Obligationen	39'976'910	32'755'510
Aktien	74'671'935	87'297'425
Alternative Anlagen	16'147'136	15'236'273
Immobilien	29'637'394	29'980'816
Forderungen	1'080'346	864'305
Aktive Rechnungsabgrenzung	355'354	68'805
Total Aktiven	187'569'569	181'300'278
Passiven		
Verbindlichkeiten	9'163'294	9'591'543
Passive Rechnungsabgrenzung	143'083	46'372
Arbeitgeber-Beitragsreserve	2'599'816	1'713'382
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	186'924'760	155'393'784
Vorsorgekapital Aktivversicherte	166'192'263	137'582'741
Vorsorgekapital Rentner	14'968'264	12'415'920
Technische Rückstellungen	5'764'233	5'395'123
Wertschwankungsreserve	0	14'340'891
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung	-11'261'384	214'306
Total Passiven	187'569'569	181'300'278

Betriebsrechnung

Das Nettoergebnis aus der Vermögensanlage erzielte einen Verlust von rund CHF 22.45 Mio. (Vorjahr Gewinn von CHF 10.03 Mio.). Dies entspricht einer Netto-Rendite von -12.17% (Vorjahr +6.25%).

Die Vermögensverwaltungskosten sind durch das neuerliche Wachstum der Stiftung von CHF 0.69 Mio. auf CHF 0.79 Mio. gestiegen. Die vermögensgewichteten Kosten betragen durchschnittlich 0.94% (Vorjahr 0.87%). Im Vergleich zu anderen Pensionskassen mit

einem Vermögen von unter CHF 500 Mio. liegt die Avanea Pensionskasse zwar über dem Durchschnitt, aber für ein aktiv gemanagtes Mandat nach wie vor im Rahmen.

Der Stiftungsrat hat beschlossen die Altersguthaben per 31.12.2022 mit 1.00% (Vorjahr 2.00%) zu verzinsen.

Betriebsrechnung 01.01. - 31.12.	2022	2021
	Total	Total
Nettoergebnis Versicherungsteil	-1'885'403	1'694'492
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	53'553'643	57'249'023
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-23'005'194	-19'534'441
Auflös./Bild. Vorsorgekap., techn. Rückstellungen und Beitragsreserven	-32'442'011	-37'852'570
Ertrag aus Versicherungsleistungen	1'486'295	76'106
Versicherungsaufwand	-1'478'135	-1'632'610
Nettoergebnis Vermögensanlagen	-22'452'089	10'031'315
Ertrag Vermögensanlagen	6'469'618	17'592'822
Aufwand Vermögensanlagen	-28'133'174	-6'868'326
Vermögensverwaltungskosten (netto)	-788'533	-693'181
Sonstiger Aufwand/Ertrag	1'919	1'207
Verwaltungsaufwand	-1'492'822	-1'334'412
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/ Auflösung Wertschwankungsreserve	-25'828'395	7'003'618
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	14'340'891	-7'003'619
Ertrags-/Aufwandüberschuss	11'487'504	0

Versicherungstechnische Bilanz

In 1'000 CHF	31.12.2022	31.12.2021
Verfügbares Vermögen	175'663	169'949
Notwendiges Vermögen	186'925	155'394
Überdeckung	-	14'555
Unterdeckung	11'262	-
Deckungsgrad	93,98%	109,37%

Aus der versicherungstechnischen Bilanz wird ersichtlich, ob das Vermögen gemäss kaufmännischer Bilanz (nach Abzug der sonstigen Schuldverpflichtungen und Rückstellungen) für die Erfüllung der eingegangenen versicherungstechnischen Verpflichtungen ausreicht. Aus dieser Gegenüberstellung ergibt sich der Deckungsgrad.

Die Avanea Pensionskasse ist eine kollektive Risikogemeinschaft. Sie legt Wert auf eine ganzheitliche versicherungstechnische Betrachtung ihres Leistungs- und Finanzierungssystems.

Per 31. Dezember 2022 befindet sich die Stiftung in Unterdeckung. Der Stiftungsrat hat dies zur Kenntnis genommen und ein entsprechendes Gutachten durch den Versicherungsexperten in Auftrag gegeben.

Verfügbares Vermögen

Das für Vorsorgezwecke verfügbare Vermögen wird der kaufmännischen Bilanz entnommen. Das verfügbare Vermögen stieg im Total um rund CHF 5.7 Mio., dies einerseits wegen des Wachstums im Bereich der aktiv

Versicherten (+CHF 28.6 Mio.) und andererseits wegen der leichten Zunahme im Bereich Vorsorgekapital Rentner (+ CHF 2.6 Mio.).

Notwendiges Vermögen

Das notwendige Vermögen ergibt sich aus der Summe der per Bilanzstichtag bewerteten Verpflichtungen der Avanea Pensionskasse. Diese umfassen die Altersguthaben der Aktiven mit den zugehörigen technischen Rückstellungen (latente Pensionierungsverluste) sowie die Rentendeckungskapitalien der laufenden Altersrenten mit den Rückstellungen Risikoschwankungsreserve und Langlebkeitsrisiko.

Sanierungsmassnahmen

Da die Unterdeckung fast ausschliesslich auf das negative Anlageergebnis zurückzuführen ist und nicht aus struktureller Hinsicht (hohes Durchschnittsalter, viele Schadenfälle, o.Ä. entstanden ist, sind aktuell keine Sanierungsmassnahmen beschlossen worden.

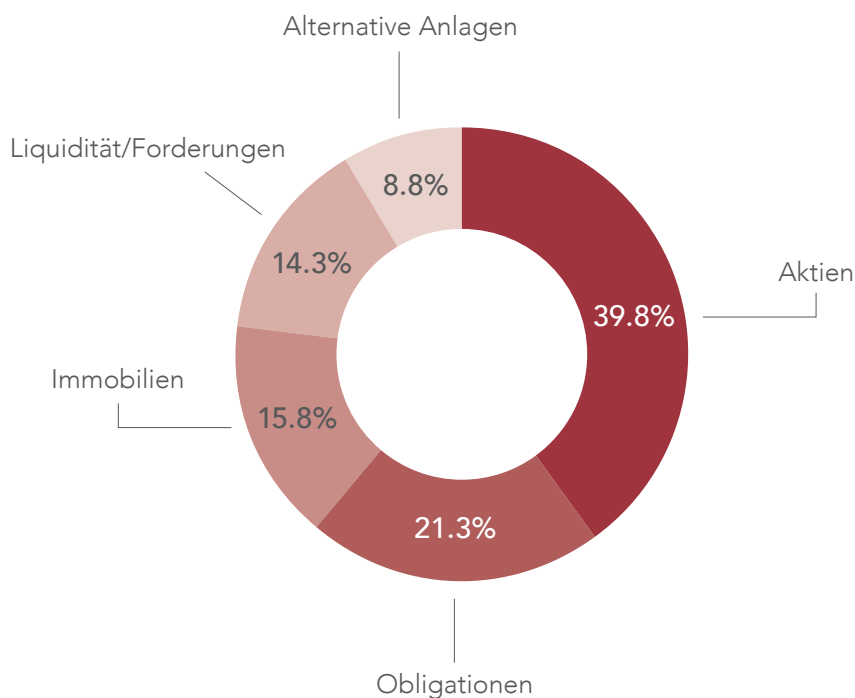
Finanzanlagen per 31.12.2022

Der Stiftungsrat legt die Anlagestrategie innerhalb der gesetzlichen Rahmenbedingungen und unter Berücksichtigung von Vergleichsgrößen, sogenannte Benchmarks, sowie der Sollrendite fest. Die Vermögensanlage wird so gewählt, dass mit den erwirtschafteten Erträgen und Reserven langfristig die Verzinsung der gebundenen Mittel zum technischen Zinssatz (aktuell 1.50%) sichergestellt ist und kurzfristige versicherungs- und anlagetechnische Schwankungen überbrückt werden können.

Bei den Investitionen zählen längst nicht mehr nur die Rendite, die Anlagen sollen auch nachhaltig sein – wobei «Nachhaltigkeit» unterschiedlich definiert wird. Wie nachhaltig ein Investment ist, lässt sich grob mit dem Schlüssel «ESG» messen, wobei ESG für Environmental, Social und Governance, zu Deutsch für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung steht.

Der jährlich stattfindende ESG-Check des Portfolios im Spätherbst 2022 erbrachte wiederum Erfreuliches zu Tage. Die Avanea Pensionskasse ist weiterhin compliant mit einer Reihe von Ausschlusslisten in den Bereichen Waffen, Kohle, Glückspiel, Tabak und Öl-Sand.

Taktische Asset Allocation per 31.12.2022

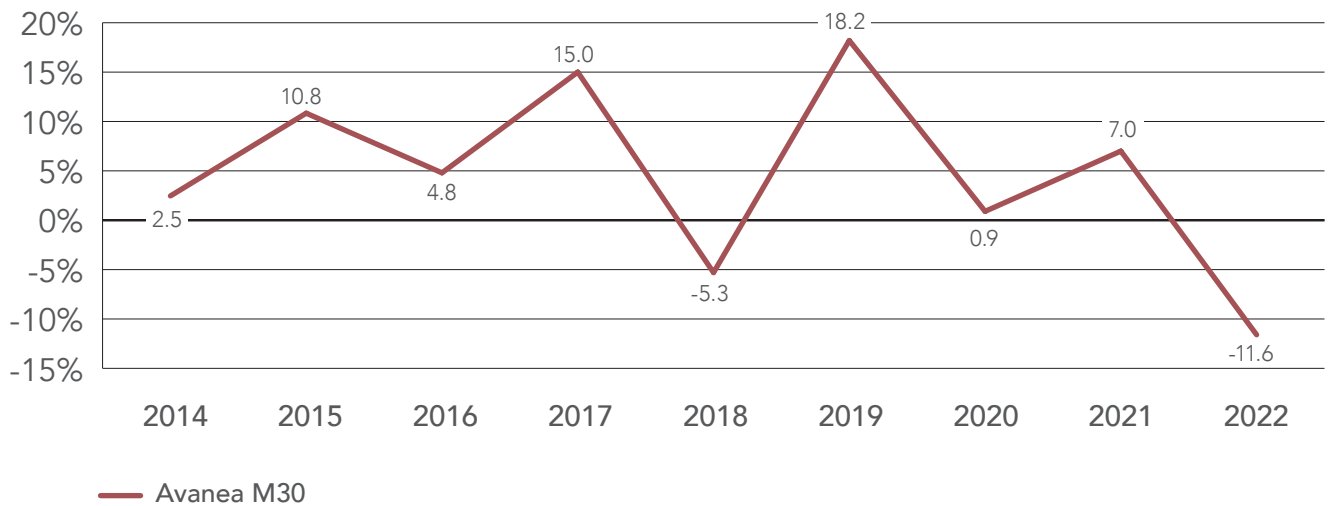


Rendite auf Vermögensanlage

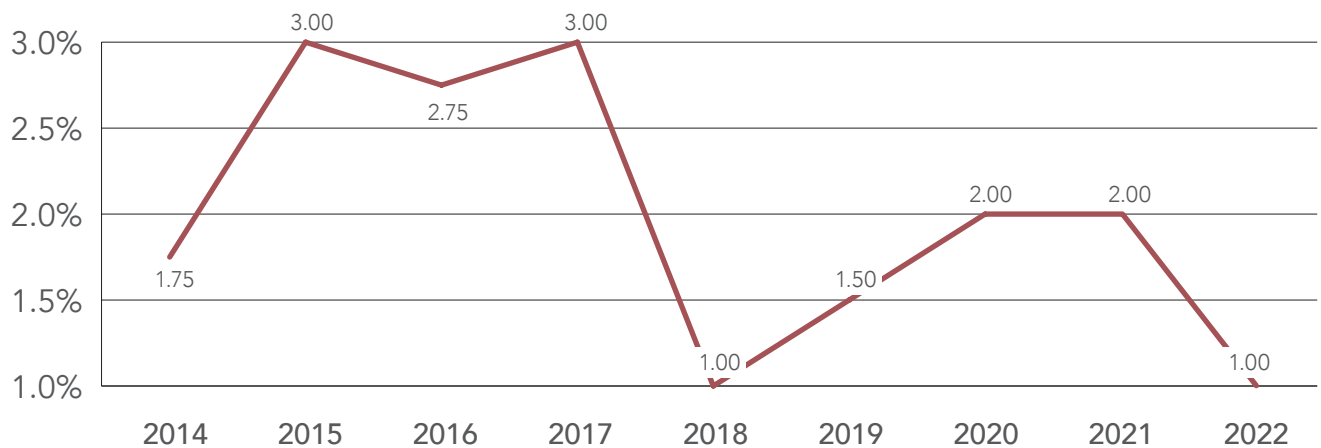
Das Anlagejahr 2022 stellte Pensionskassen vor erhebliche Herausforderungen. Drei Hauptthemen prägten die Finanzmärkte während dieser Zeit mehrheitlich: Der Konflikt in der Ukraine, die weltweit steigenden Inflationsraten und als Folge davon eine restriktivere Geldpolitik der Zentralbanken. Dies führte zu einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktzinsen, was insbesondere sichere Anlagen wie Staatsobligationen stark belastete. Gleichzeitig stieg die Furcht hinsichtlich der

zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung, was zu erhöhten Kreditrisikoprämien für Unternehmensanleihen führte. Diese Belastungen bestrafte sowohl Obligationen von hochwertigen Unternehmen als auch solche von niedrigerer Qualität. Schlussendlich erwirtschaftete die Avanea Pensionskasse im Bereich Vermögensanlage eine negative Performance von -11.55% (Benchmark -13.21%).

Brutto-Rendite 2014-2022



Verzinsung



Organe der Stiftung

Stiftungsrat

Oscar Ransenigo (Präsident)
Björn Frischknecht (Vize-Präsident)
Martin Gallmann
Jael Bosshart

Portfoliomanager

PK Assets AG, Wilen (SZ)

Rückversicherer

PKRück Lebensversicherungsgesellschaft
für die betriebliche Vorsorge AG, Zürich (ZH)

Geschäftsführung

Christoph Strohm, Avanea AG, Wädenswil (ZH)

Verwaltung

Avanea AG, Wädenswil (ZH)

Experte für berufliche Vorsorge

Esther Sager, Dipeka AG, Zürich (ZH)

Revisionsstelle

OBT AG, Zürich (ZH)

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons
Zürich (BVS), Zürich (ZH)